

Styrelsens för GASPOROX AB (publ) förslag till beslut om införande av långsiktigt incitamentsprogram innefattande beslut om (A) emission av konvertibler samt (B) emission av teckningsoptioner serie 2024/2027

Styrelsen för GASPOROX AB (publ) ("Gasporox" eller "bolaget") föreslår att bolagsstämman beslutar om ett nytt långsiktigt incitamentsprogram för verkställande direktören innefattande beslut om (A) emission av konvertibler för att inrätta ett konvertibelprogram ("Konvertibelprogram 2024/2027"), samt (B) emission av teckningsoptioner för att inrätta ett teckningsoptionsprogram ("Teckningsoptionsprogram serie 2024/2027"). Tillsammans kallas Konvertibelprogram 2024/2027 och Teckningsoptionsprogram serie 2024/2027 för "Incitamentsprogram 2024/2027". Incitamentsprogram 2024/2027 är det första av flera långsiktiga incitamentsprogram som bolagets styrelse avser föreslå för beslut på kommande årsstämmor.

Styrelsen föreslår bolagsstämman att besluta:

1. att bolaget ska uppta ett konvertibelt lån om nominellt högst 800 000 kronor, eller ett sådant lägre belopp som framgår av punkt A.10 nedan, genom en riktad emission av konvertibler; samt
2. om en riktad emission av högst 43 000 teckningsoptioner med rätt till nyteckning av motsvarande antal nya aktier i Gasporox, varmed aktiekapitalet vid fullt utnyttjande kan ökas med sammanlagt högst 21 500 kronor.

Dock kan sammanlagt högst 43 000 aktier emitteras genom utnyttjande av konvertibler och/eller teckningsoptioner. Ökningen av aktiekapitalet kan därmed vid fullt utnyttjande av konvertiblerna och/eller teckningsoptionerna uppgå till högst 21 500 kronor. Rätt att teckna och tilldelas samtliga konvertibler och teckningsoptioner enligt ovan tillkommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, bolagets verkställande direktör. Verkställande direktören äger fritt bestämma hur stor andel av erbjudna konvertibler och teckningsoptioner som ska tecknas, dock med begränsningen att det totala antalet aktier som kan komma att emitteras genom utnyttjande av konvertiblerna och/eller teckningsoptionerna kan uppgå till högst 43 000. Överteckning kan inte ske.

Incitamentsprogram 2024/2027 föreslås i övrigt genomföras på följande villkor.

A. Emission av konvertibler

Styrelsen föreslår bolagsstämman att besluta:

1. att konvertiblerna ska ges ut till en teckningskurs motsvarande deras nominella belopp, vilket ska motsvara konvertiblernas marknadsvärde. Konvertiblernas marknadsvärde ska fastställas av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som oberoende värderingsinstitut. Värderingsinstitutet ska vid sin värdering tillämpa sådana metoder som bedömts allmänt vedertagna bland marknads professionella aktörer vid värdering av jämförbara värdepapper, så att marknadsvärdet för konvertiblerna motsvarar deras nominella belopp;

2. att teckning av konvertiblerna ska ske på särskild teckningslista senast den 10 maj 2024, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden;
3. att betalning av konvertiblerna ska ske senast den 24 maj 2024, med rätt för styrelsen att förlänga denna frist;
4. att tilldelning ska ske med högst det antal konvertibler som med tillämpning av fastställd konverteringskurs motsvaras av tecknat belopp;
5. att konvertiblerna löper med en årlig ränta om 3 procent;
6. att räntan förfaller till betalning i efterskott den 31 mars varje år, med början den 31 mars 2025, och på lånets förfalldag. Varje räntebetalning omfattar ränta för ett år med undantag för den första räntebetalningen som endast omfattar tiden från den 5 juni 2024 till och med den 31 mars 2025 samt den sista räntebetalningen som endast omfattar tiden från den 31 mars 2027 till och med den 30 juni 2027. Rätten att erhålla ränta för perioden från och med den närmast föregående ränteförfalldagen upphör vid konvertering;
7. att lånet förfaller till betalning den 30 juni 2027 i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum;
8. att konvertiblerna ska kunna konverteras till nya aktier i Gasporox från och med den 15 maj 2027 till och med den 15 juni 2027;
9. att konverteringskursen ska vara ett belopp fastställt av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med användandet av en vedertagen värderingsmodell så att marknadsvärdet för konvertiblerna motsvarar deras nominella belopp, dock ej lägre än aktiens kvotvärde. Den sålunda fastställda konverteringskursen ska avrundas till närmaste hela öretal, varvid halvt öre ska avrundas nedåt. Överkurs ska tillföras den fria överkursfonden. Konvertiblernas konverteringskurs i Konvertibelprogram 2024/2027 har preliminärt uppskattats av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till 16,15 kronor baserat på en konverteringskurs om 179,4 % samt på en aktiekurs om 9 kronor, vilket motsvarade den volymvägda genomsnittskursen för Gasporox aktie den 18 mars 2024;
10. att för det fall konverteringskursen som fastställts ovan skulle bestämmas till ett belopp som initialt skulle leda till en utspädning av aktiekapitalet och rösterna som överstiger 0,5 procent efter full konvertering till denna konverteringskurs samt efter fullt utnyttjande av de teckningsoptioner som tecknas enligt den nedan föreslagna emissionen av teckningsoptioner, ska det högsta lånebeloppet minska så att den maximala utspädningen av aktiekapitalet och rösterna blir 0,5 procent;
11. att konvertiblerna i händelse av bolagets konkurs eller likvidation ska medföra rätt till betalning ur bolagets tillgångar efter bolagets alla andra förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda eller uttryckligen jämsides (pari passu) med konvertiblerna och jämsides (pari passu) med andra konvertibler utfärdade på

motsvarande villkor;

12. att aktie som tillkommit på grund av konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att konvertering verkställts;
13. att bolaget i samband med tilldelning av konvertibler ska förbehålla sig rätten att återköpa konvertibler om verkställande direktörens anställning i bolaget upphör eller om verkställande direktören i sin tur önskar vidareöverlåta konvertiblerna innan de kan konverteras; samt
14. att tillämpliga omräkningsvillkor samt övriga villkor för konvertiblerna i Konvertibelprogram 2024/2027 framgår av ”*Villkor för konvertibler serie 2024/2027 i GASPOROX AB (publ)*”, Bilaga 1.

B. Emission av teckningsoptioner serie 2024/2027

Styrelsen föreslår bolagsstämman att besluta:

1. att teckningsoptionerna ska ges ut till en teckningskurs motsvarande marknadsvärdet att fastställas av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med användande av Black & Scholes värderingsmodell i anslutning till tilldelning av teckningsoptionerna. Värderingsmodellen baseras på variablerna riskfri ränta, volatilitet, aktuell aktiekurs, teckningskursen per aktie vid utnyttjande av teckningsoptionerna, teckningsoptionernas löptid samt förväntad aktieutdelning under teckningsoptionernas löptid (varvid det noteras att ingen vinstutdelning eller övriga värdeöverföringar till aktieägarna förväntas ske under teckningsoptionsprogrammets löptid). Marknadsvärdet per teckningsoption i Teckningsoptionsprogram serie 2024/2027 har preliminärt uppskattats av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till cirka 2,40 kronor baserat på en antagen volatilitetsnivå under teckningsoptionernas löptid om 45 procent samt på en aktiekurs om 9 kronor, vilket motsvarade den volymvägda genomsnittskursen för Gasporox aktie den 18 mars 2024;
2. att teckning av teckningsoptionerna ska ske på särskild teckningslista senast den 10 maj 2024, med rätt för styrelsen att förlänga denna frist;
3. att betalning av teckningsoptionerna ska ske senast den 24 maj 2024, med rätt för styrelsen att förlänga denna frist;
4. att varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Gasporox med ett kvotvärde om femtio (50) öre;
5. att teckning av aktier i Gasporox med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 15 maj 2027 till och med den 31 juli 2027;
6. att teckningskursen per aktie ska motsvara 125 procent av den volymvägda genomsnittskursen på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 24 april 2024 till och med den 8 maj 2024, dock ej lägre än aktiens

kvotvärde; i avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna ska istället den för dagen senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av varken betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste hela öretal, varvid halvt öre ska avrundas nedåt. Överkurs ska tillföras den fria överkursfonden;

7. att aktie som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelningen som infaller efter det att teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna verkställts;
8. att bolaget i samband med tilldelning av teckningsoptioner ska förbehålla sig rätten att återköpa teckningsoptioner om verkställande direktörens anställning i bolaget upphör eller om verkställande direktören i sin tur önskar vidareöverta teckningsoptionerna innan de kan utnyttjas; samt
9. att tillämpliga omräkningsvillkor jämte övriga villkor för teckningsoptionerna framgår av "*Villkor för teckningsoptioner serie 2024/2027 avseende nyteckning av aktier i GASPOROX AB (publ)*", Bilaga 2.

Särskilt bemyndigande

Styrelsen, eller den styrelsen utser, föreslås bemyndigas att vidta de smärre justeringar som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av ovanstående beslut vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Bakgrund till förslaget och skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Syftet med införandet av Incitamentsprogram 2024/2027 och skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen i Gasporox anser att ett aktierelaterat incitamentsprogram är en viktig del i ett konkurrenskraftigt ersättningspaket för den verkställande direktören. Vidare förväntas ett personligt och långsiktigt ägarengagemang hos den verkställande direktören stimulera ett ytterligare ökat intresse för bolagets utveckling och resultat, liksom för bolagets aktiekursutveckling, samt vidare främja fortsatt lojalitet mot bolaget och dess aktieägare under de kommande åren.

Utspädningseffekt

Genom Incitamentsprogram 2024/2027 kan högst 43 000 aktier emitteras och tilldelas. Vid full konvertering av konvertibler till aktier och/eller full nyteckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner kan således högst 43 000 aktier ges ut, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,5 procent av aktiekapitalet och det totala antalet röster.

För det fall konverteringskursen vid emissionstillfället, med tillämpning av ovannämnda beräkningsmetoder och tillämpliga aktiekurser, skulle bestämmas till ett belopp som skulle leda till en utspädning efter full konvertering samt fullt utnyttjande av de teckningsoptioner som tecknas enligt den ovan föreslagna emissionen av teckningsoptioner med mer än 0,5 procent av aktiekapitalet och rösterna, ska dock det maximala lånebeloppet minskas så att den maximala utspädningen blir 0,5 procent (dock med förbehåll för att den maximala utspädningen kan bli större än 0,5 procent till följd av senare omräkning av konverteringskursen enligt villkoren för konvertiblerna eller teckningskursen i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna).

Kostnader och effekter på nyckeltal

Då konvertiblerna och teckningsoptionerna förvärvas till marknadsvärde görs bedömningen att några sociala kostnader inte kommer att uppstå för bolaget. Förutom begränsade kostnader för implementering och administration av Incitamentsprogram 2024/2027, beräknas incitamentsprogrammet inte medföra några övriga kostnader av betydelse för bolaget. Inga åtgärder för säkring av programmet har vidtagits.

Incitamentsprogram 2024/2027 beräknas ha en begränsad effekt på bolagets nyckeltal.

Ärendets beredning

Incitamentsprogram 2024/2027 har beretts av styrelsen i samråd med externa experter. Förslaget har antagits av styrelsen. Verkställande direktören har inte deltagit i beredningen av beslutsförslaget.

Tidigare incitamentsprogram i GASPOROX AB

Bolaget har vid tidpunkten för årsstämman 2024 totalt 224 000 utestående teckningsoptioner av serie 2021/2024, vilka berättigar till teckning under nyttjandeperioden som löper från och med den 3 juni 2024 till och med den 28 juni 2024. Bolagets verkställande direktör innehar vidare 500 000 konvertibler, vilka berättigar till teckning under perioden från och med den 23 september 2024 till och med den 7 oktober 2024.

Majoritetskrav

Styrelsen föreslår att de föreslagna besluten i punkt A-B ovan fattas tillsammans som ett beslut. För giltigt beslut förutsätts att stämmans beslut härom biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Lund i mars 2024
GASPOROX AB (publ)
Styrelsen